

CapHold T ApS

Store Kongensgade 118, 1. th., 1264 København K

CVR-nr. 40 25 59 23

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2022

Dirigent:

.....
Martin Jørgensen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CapHold T ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. juni 2022
Direktion:

.....
Martin Jørgensen

Bestyrelse:

.....
Erik Sandberg
formand

.....
Ulrik Kronborg Markussen

.....
Martin Jørgensen

.....
Claus Svane Gleerup

.....
Stig Løkke Pedersen

.....
Jacob Lachmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CapHold T ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CapHold T ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 30. juni 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Østergaard Koch
statsaut. revisor
mne35420

Claes Jensen
statsaut. revisor
mne44108

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	CapHold T ApS
Adresse, postnr., by	Store Kongensgade 118, 1. th., 1264 København K
CVR-nr.	40 25 59 23
Stiftet	12. februar 2019
Hjemstedskommune	Københavns Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Erik Sandberg, formand Ulrik Kronborg Markussen Martin Jørgensen Claus Svane Gleerup Stig Løkke Pedersen Jacob Lachmann
Direktion	Martin Jørgensen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Bavnehøjvej 5, 6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2021	2020	2019
Hovedtal			
Bruttofortjeneste/ bruttotab	41.905	47.321	30.258
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	11.562	14.563	10.010
Resultat af primær drift	-14.723	-18.250	-10.441
Finansielle poster	-3.891	-2.646	-1.744
Årets resultat	-18.786	-16.661	-12.403
Balancesum			
Egenkapital	101.101	119.699	136.146
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	8.509	16.593	-420
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-1.360	8.583	-233.970
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-270	-649	-294
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-17.084	-9.981	238.838
Pengestrøm i alt	-9.935	15.195	4.448
Nøgletal			
Soliditetsgrad	49,1 %	50,6 %	51,9 %
Egenkapitalforrentning	-17,0 %	-13,0 %	-18,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede			
	63	67	64

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er handel med naturlægemidler og kosttilskud, der dels sker gennem datterselskaber i Danmark, Norge, Sverige, Finland, Tyskland og England samt filialer i Holland, Belgien, Frankrig og Italien.

Moderselskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et underskud på 18.786 t.kr. mod et underskud på 16.661 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 101.101 t.kr.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 8.453 t.kr. mod et underskud på 30.424 t.kr. sidste år, og moderselskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 128.152 t.kr.

Årets resultat er på niveau med det forventede, idet det er påvirket af afholdte omkostninger til opbygning af kundebase samt tilpasning af organisationen.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen og branchen er ikke påvirket af særlige forretningsmæssige eller finansielle risici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernens produktion eller produkter påvirker ikke i væsentlig grad det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende udvikling af produktsortimentet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes et forbedret resultat for regnskabsåret 2022.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	41.905	47.321	-90	-75
2	Personaleomkostninger	-30.343	-32.758	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-26.285	-27.677	0	0
	Resultat før finansielle poster	-14.723	-13.114	-90	-75
	Resultat af kapitalandele	0	0	11.391	9.500
3	Finansielle indtægter	38	65	179	74
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	-37.770
4	Finansielle omkostninger	-3.929	-2.711	-3.856	-2.760
	Resultat før skat	-18.614	-15.760	7.624	-31.031
5	Skat af årets resultat	-172	-901	829	607
	Årets resultat	-18.786	-16.661	8.453	-30.424

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern		
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	100	136.046	136.146
	Overført via resultatdisponering	0	-16.661	-16.661
	Valutakursreguleringer	0	214	214
	Egenkapital 1. januar 2021	100	119.599	119.699
	Overført via resultatdisponering	0	-18.786	-18.786
	Valutakursreguleringer	0	188	188
	Egenkapital 31. december 2021	100	101.001	101.101

		Modervirksomhed		
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	100	150.023	150.123
16	Overført via resultatdisponering	0	-30.424	-30.424
	Egenkapital 1. januar 2021	100	119.599	119.699
16	Overført via resultatdisponering	0	8.453	8.453
	Egenkapital 31. december 2021	100	128.052	128.152

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2021	2020
	Årets resultat	-18.786	-16.661
17	Reguleringer	30.348	26.073
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	11.562	9.412
18	Ændring i driftskapital	1.051	12.432
	Pengestrømme fra primær drift	12.613	21.844
	Renteindbetalinger m.v.	38	65
	Renteudbetalinger m.v.	-3.929	-2.711
	Betalt selskabsskat	-213	-2.605
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.509	16.593
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.090	-2.015
	Køb af materielle anlægsaktiver	-270	-649
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	11.247
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-1.360	8.583
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-20.642	-5.985
	Afdrag på/optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	3.418	-1.601
	Pengestrømme til/fra kassekredit	140	-2.395
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-17.084	-9.981
	Årets pengestrøm	-9.935	15.195
	Likvider 1. januar	19.693	4.498
19	Likvider 31. december	9.758	19.693

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CapHold T ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-8 år
Goodwill	10 år
Grunde og bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter kunder, licenser, software og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassebeholdninger.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift

Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
2	Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer			
Lønninger	26.583	29.876	0	0
Pensioner	2.136	1.704	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.031	722	0	0
Andre personaleomkostninger	593	456	0	0
	<u>30.343</u>	<u>32.758</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>63</u>	<u>67</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Bestyrelse	1.754	547	0	0
	<u>1.754</u>	<u>547</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Koncern				
Incitamentsprogrammer				
<p>Koncernen og modervirksomheden har udstedt tegningsretter til bestyrelsesmedlemmer som samtidig også er en del af ejerkredsen. Programmet omfatter muligheden for at nytegne anparter til en kurs beregnet som den oprindelige tegningskurs forrentet med 12,5% p.a. (A-tegningsretter) henholdsvis 20% p.a. (B-tegningsretter). Der er udstedt 35.245 A-tegningsretter og 47.833 B-tegningsretter. Hver tegningsret giver ret til at nytegne 1 anpart, svarende til i alt 8,1% af anpartskapitalen. Tegningsretterne kan udnyttes i tilfælde af salg af datterselskab.</p>				
3	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	22	45	179	74
Andre finansielle indtægter	16	20	0	0
	<u>38</u>	<u>65</u>	<u>179</u>	<u>74</u>
4	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	49
Andre finansielle omkostninger	3.929	2.711	3.856	2.711
	<u>3.929</u>	<u>2.711</u>	<u>3.856</u>	<u>2.760</u>
5	Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.411	2.244	-829	-789
Årets regulering af udskudt skat	-1.253	-1.373	0	182
Regulering af skat vedrørende tidligere år	14	30	0	0
	<u>172</u>	<u>901</u>	<u>-829</u>	<u>-607</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2021	35.997	193.215	229.212
Tilgange	1.090	0	1.090
Kostpris 31. december 2021	37.087	193.215	230.302
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	13.296	33.007	46.303
Afskrivninger	6.603	19.321	25.924
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	19.899	52.328	72.227
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	17.188	140.887	158.075

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2021	754	1.833	2.587
Valutakursreguleringer	-20	56	36
Tilgange	0	270	270
Kostpris 31. december 2021	734	2.159	2.893
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	211	880	1.091
Valutakursreguleringer	0	20	20
Afskrivninger	32	329	361
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	243	1.229	1.472
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	491	930	1.421

8 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
T.A.P. ApS	Danmark	100 %
- Wellvita ApS	Danmark	100 %
- Wellvita AS	Norge	100 %
- Wellvita Sport ApS	Danmark	100 %
- Fitdeluxe ApS	Danmark	100 %
- Mezina AB	Sverige	100 %
- Mezina A/S	Danmark	100 %
- Mezina AS	Norge	100 %
- Mezina Oy	Finland	100 %
- Primula GmbH	Tyskland	100 %
- Primula ApS	Danmark	100 %
- Wellvita GmbH	Tyskland	100 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- virksomhed
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2021	245.000
Kostpris 31. december 2021	245.000
Værdireguleringer 1. januar 2021	-37.770
Modtaget udbytte der overstiger indtjening i ejerperioden	-13.809
Værdireguleringer 31. december 2021	-51.579
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>193.421</u>

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
T.A.P. ApS	Danmark	100 %	13.969	7.336

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

10 Anpartskapital

Anpartskapitalen har udviklet sig således de seneste 3 år:

t.kr.	2021	2020	2019
Saldo primo	100	100	50
Kapitalforhøjelse	0	0	50
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2021	2020	2021	2020

11 Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	4.331	5.685	0	-388
Årets regulering af udskudt skat	-1.253	-1.373	0	182
Anden udskudt skat	46	19	0	206
Udskudt skat 31. december	<u>3.124</u>	<u>4.331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudte skatteaktiver	-519	-468	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	3.643	4.799	0	0
	<u>3.124</u>	<u>4.331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

		Koncern			
t.kr.	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Gæld til banker	73.123	14.000	59.123	0	
Anden gæld	1.492	0	1.492	0	
	<u>74.615</u>	<u>14.000</u>	<u>60.615</u>	<u>0</u>	
		Modervirksomhed			
t.kr.	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Gæld til banker	73.123	14.000	59.123	0	
	<u>73.123</u>	<u>14.000</u>	<u>59.123</u>	<u>0</u>	

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler af driftsmidler og lokaler. Restforpligtelsen pr. 31. december 2021 udgør 8.891 t.kr.

Modervirksomhed

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden TopCap T ApS som administrationsselskab samt med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter begrænset og subsidiært med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2021.

14 Sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed

Anparten i dattervirksomheden er stillet til sikkerhed for modervirksomhedens gæld til kreditinstitutter, 73.123 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed udgør 193.421 t.kr.

15 Nærtstående parter

Koncern

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
TopCap T ApS	København	www.cvr.dk

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2021	2020
Koncern		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	22	45
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	428	3.816
Modervirksomhed		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	22	45
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	428	2.290

Modervirksomhed

t.kr.	2021	2020
-------	------	------

16 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	8.453	-30.424
	<u>8.453</u>	<u>-30.424</u>

Koncern

t.kr.	2021	2020
-------	------	------

17 Reguleringer

Af- og nedskrivninger	26.285	27.663
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-5.137
Finansielle indtægter	-38	-65
Finansielle omkostninger	3.929	2.711
Skat af årets resultat	172	901
	<u>30.348</u>	<u>26.073</u>

18 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-3.960	3.837
Ændring i tilgodehavender	-3.532	6.272
Ændring i leverandørgæld m.v.	8.543	2.323
	<u>1.051</u>	<u>12.432</u>

19 Likvider, ultimo

Likvide beholdninger ifølge balancen	9.758	19.693
	<u>9.758</u>	<u>19.693</u>